



KREDYT INKASO SA

**Prezentacja wyników
za Q3 zakończony
31 grudnia 2021 r.**

Warszawa, 24 lutego 2022 r.



Najważniejsze informacje

Spląty

210,2 mln zł

(+27% Q3 YTD/YTD)

ERC

1 111 mln zł

(-7% Q3/YE)

Wartość portfeli

592,9 mln zł

(-6% Q3/YE)

EBITDA gotówkowa

122,4 mln zł

(+29% Q3 YTD/YTD)

Dług netto / kapitały własne

0,97

(YE: 1,44)

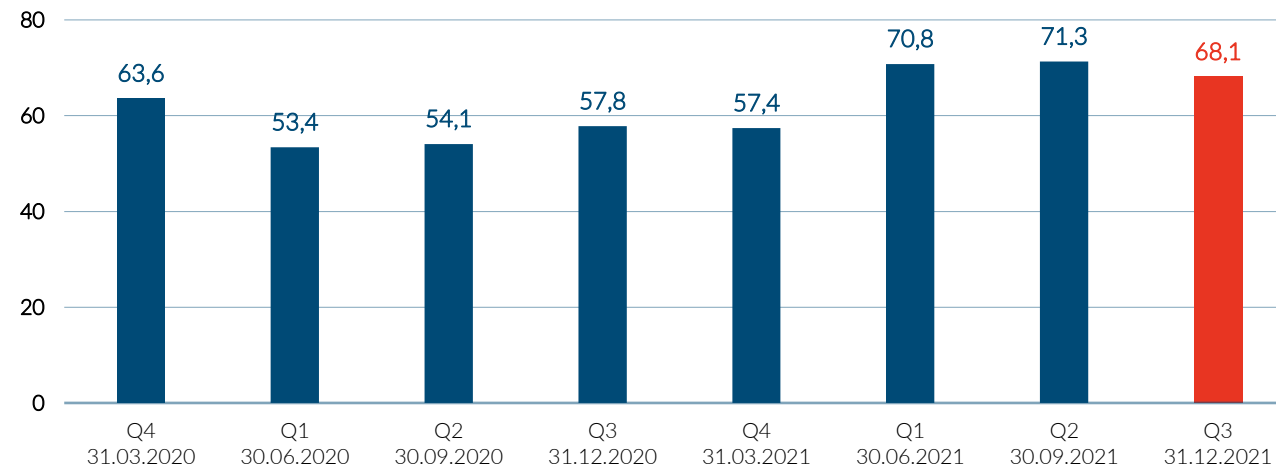
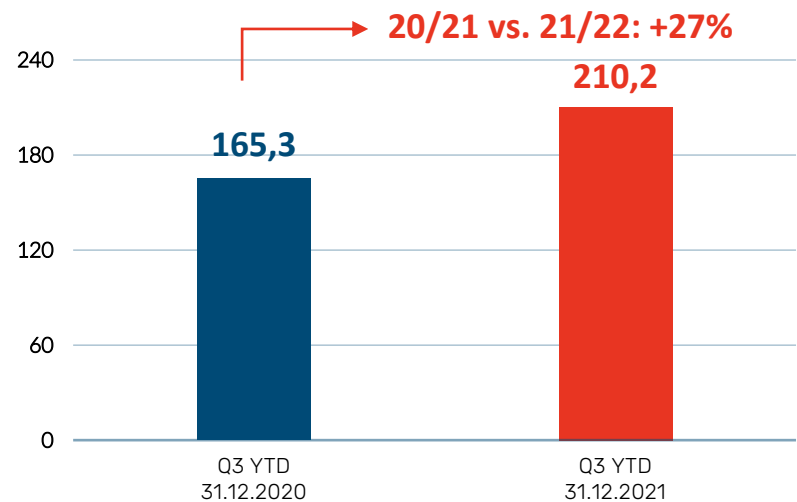
Dług netto / EBITDA
gotówkowa

2,04

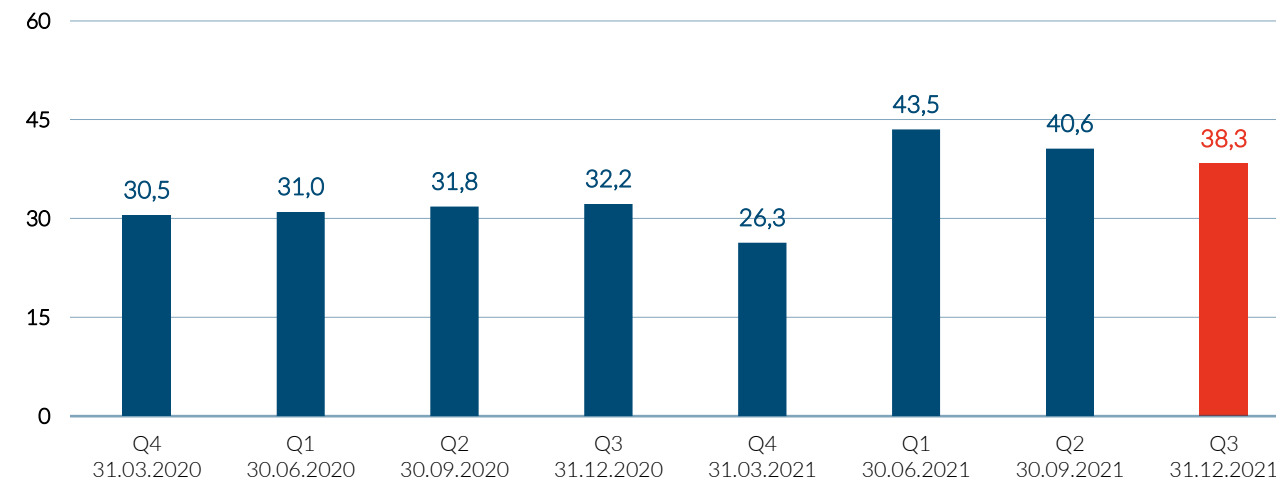
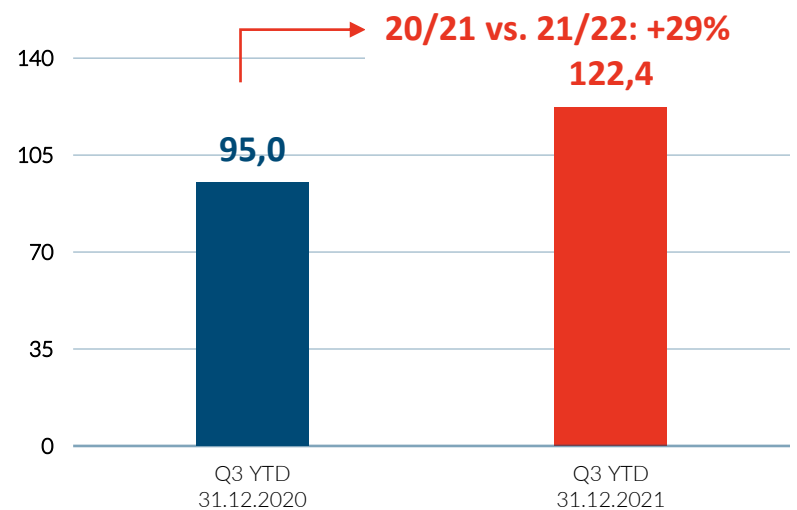
(YE: 3,14)

Kluczowe wyniki I

WPLĄTY DŁUŻNIKÓW

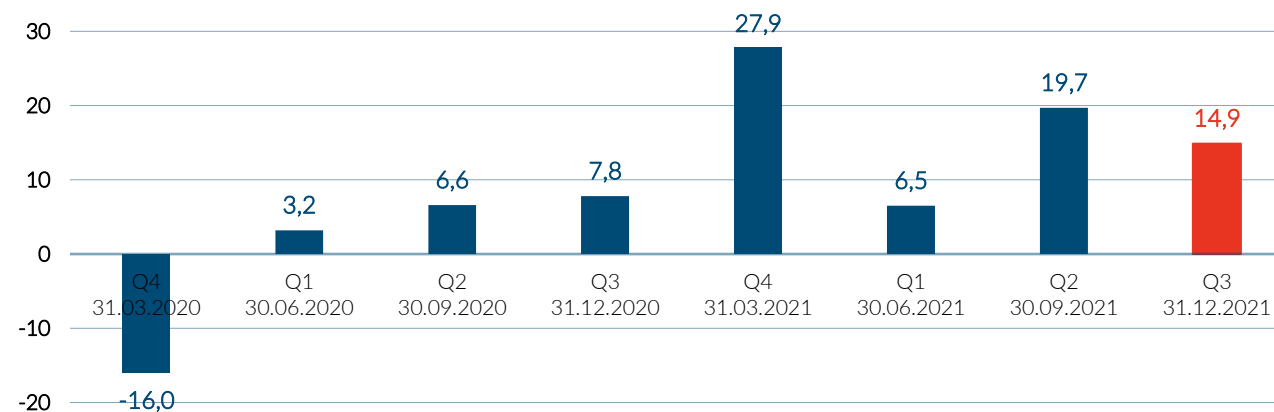
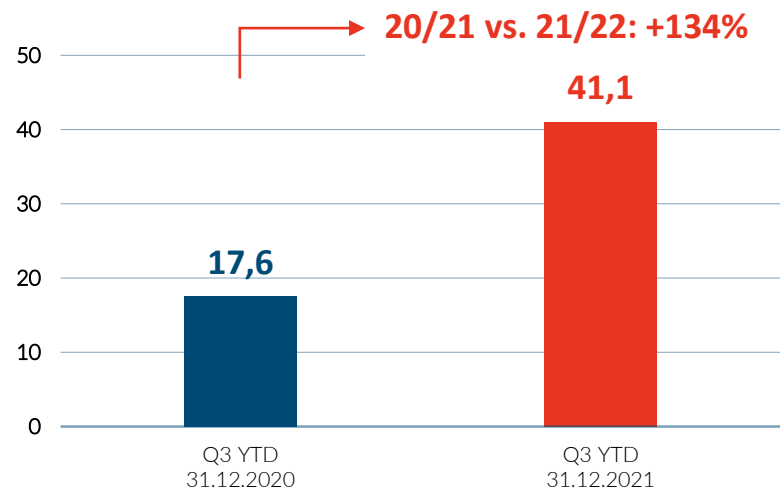


EBITDA GOTÓWKOWA

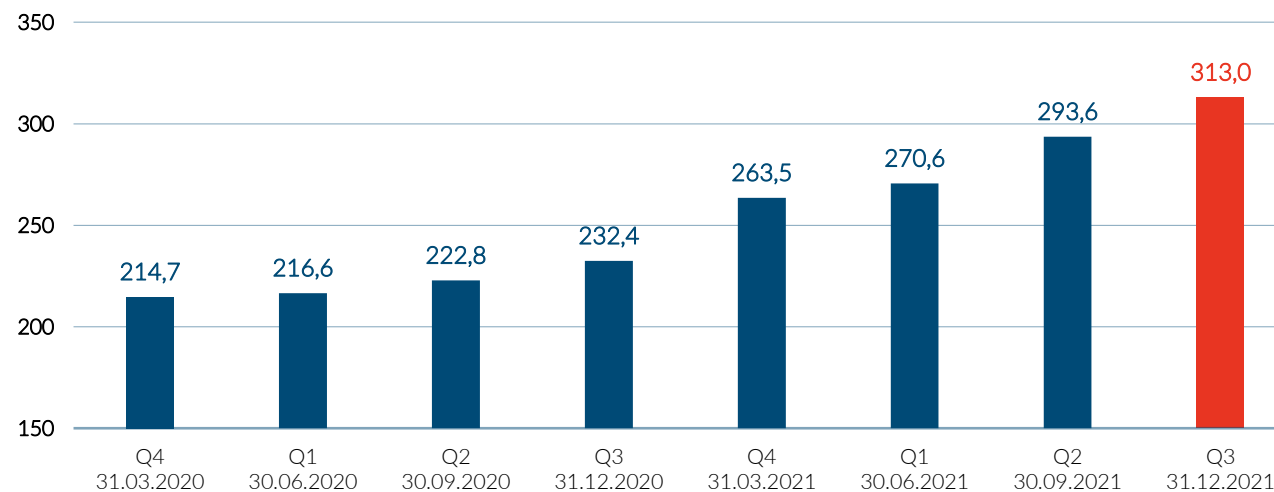
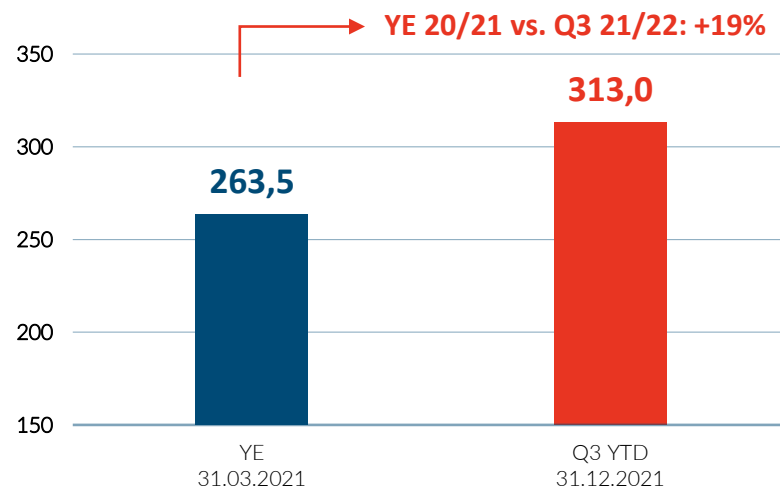


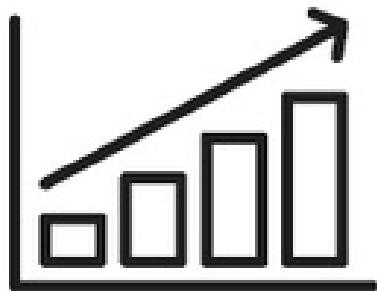
Kluczowe wyniki II

ZYSK (STRATA) NETTO



SKONSOLIDOWANE KAPITAŁY WŁASNE

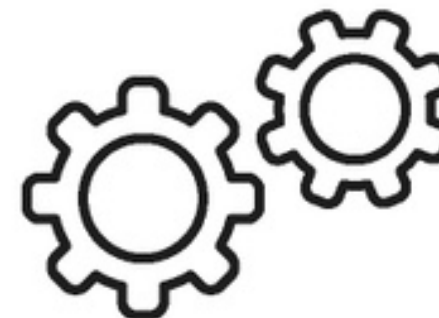




- **Spłaty z portfeli własnych w IIIQ były wyższe o 18%** od analogicznego okresu poprzedniego roku, niższe **o 4%** Q/Q.
- **Spłaty kształtują się powyżej oczekiwań i przekroczyły cele księgowe** szczególnie w Polsce, Rumunii i Rosji.
- **Brak istotnych inwestycji w nowe portfele I-IIIQ 21/22** - kwota inwestycji wyniosła **16,7mln PLN zł**, wpłaty wygenerowane głównie na inwestycjach z poprzednich lat
- **Brak istotnych zdarzeń o charakterze jednorazowym one-off**

Wysokie spłaty są wynikiem:

- **zwiększenia efektywności operacyjnej** poprzez poprawę zarządzania procesami operacyjnymi w metodologii Lean oraz rozwój skuteczniejszych narzędzi zarządczych.
- **dalszej optymalizacji strategii windykacyjnej**
- **rozwoju zaawansowanej analityki danych**



Lewary wzrostu odzysków z posiadanych portfeli:



- wdrożenie **internetowej platformy self-service ugodowi.pl** dla klientów KISA
- **unifikacja strategii, narzędzi i metod zarządczych** na zagranicznych rynkach
- **transformacja operacji w organizację LEAN-THINKING**
- **pełne wdrożenie metodologii LEAN**, które pozwoli również na zwiększenie efektywności kosztowej

Perspektywy na przyszłość

- Wciąż mamy przestrzeń na dalsze usprawnienia procesowe i technologiczne, ale już dzisiaj jesteśmy gotowi operacyjnie na obsługę nowych portfeli bez istotnego zwiększania kosztów operacyjnych.
- Mamy skompletowany zespół dedykowany do transformacji organizacyjnej - wysoka synergia współpracy doświadczonej kadry KISA z ekspertami pozyskanymi z rynku
- Wystartowaliśmy z projektem Nowej Kultury Organizacyjnej



Rachunek zysków i strat

	Q3 YTD 2021/22	Q3 YTD 2020/21	Zmiana (%)	2021/22 Q3	2021/22 Q2	2021/22 Q1	2020/21 Q3	2020/21 Q2	2020/21 Q1
Wpłaty	210 215	165 261	27%	68 116	71 323	70 776	57 772	54 130	53 359
EBITDA gotówkowa	122 414	94 813	29%	38 311	40 609	43 494	32 058	31 594	31 161
Przychody odsetkowe	92 333	94 020	-2%	31 200	29 257	31 876	30 998	30 578	32 444
Aktualizacja wyceny pakietów	65 981	27 183	143%	19 376	33 211	13 394	11 781	12 723	2 679
Inne przychody netto	2 836	6 862	-59%	1 217	539	1 080	2 351	2 662	1 849
Przychody netto razem	161 150	128 065	26%	51 793	63 007	46 350	45 130	45 963	36 972
Koszty działalności operacyjnej razem	(95 634)	(82 268)	16%	(32 637)	(32 953)	(30 044)	(29 609)	(26 787)	(25 872)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(34 605)	(30 834)	12%	(12 073)	(11 849)	(10 683)	(11 241)	(9 380)	(10 213)
Usługi obce	(30 314)	(27 595)	10%	(10 417)	(10 931)	(8 966)	(9 764)	(8 631)	(9 200)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(22 152)	(15 485)	43%	(7 140)	(7 285)	(7 727)	(5 959)	(6 539)	(2 987)
Pozostałe	(8 563)	(8 354)	3%	(3 007)	(2 888)	(2 668)	(2 645)	(2 237)	(3 472)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	65 516	45 797	43%	19 156	30 054	16 306	15 521	19 176	11 100
Koszty finansowe netto	(17 958)	(23 382)	-23%	(2 840)	(5 614)	(9 504)	(7 318)	(8 406)	(7 658)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	47 558	22 415	112%	16 316	24 440	6 802	8 203	10 770	3 442
Podatek dochodowy	(6 417)	(4 809)	33%	(1 326)	(4 817)	(274)	(351)	(4 217)	(241)
Zysk (strata) netto	41 141	17 606	134%	14 990	19 623	6 528	7 852	6 553	3 201

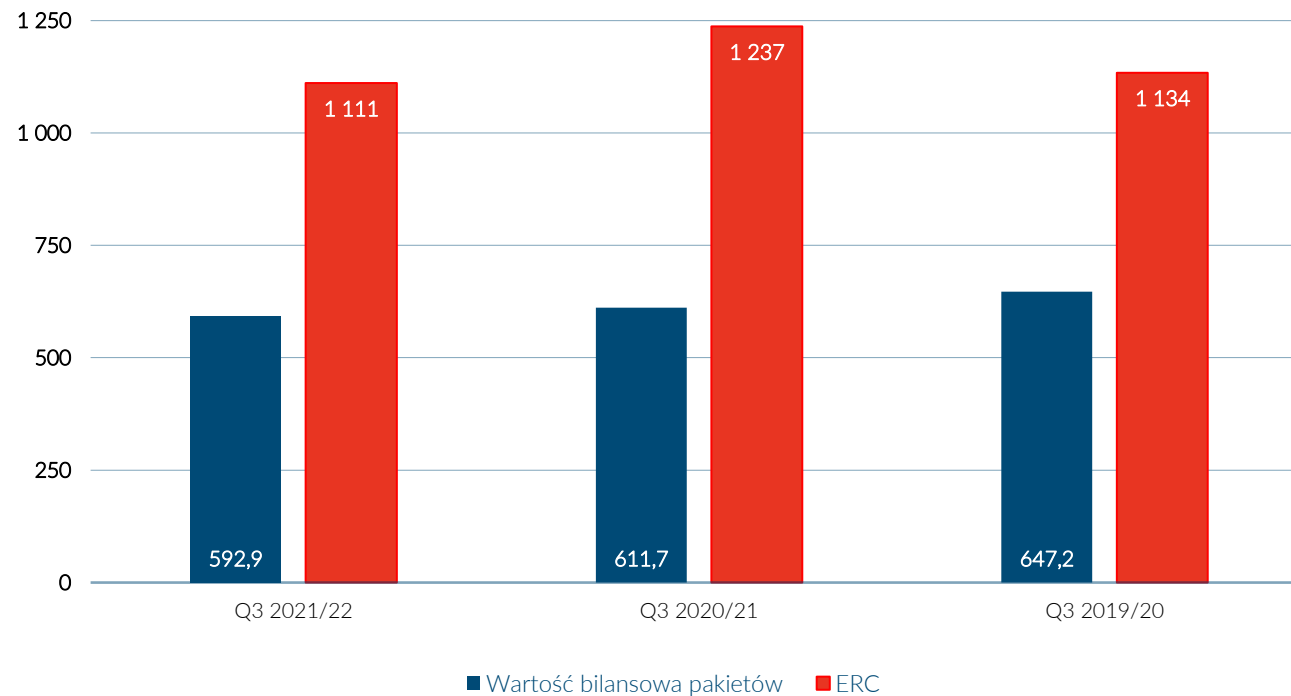
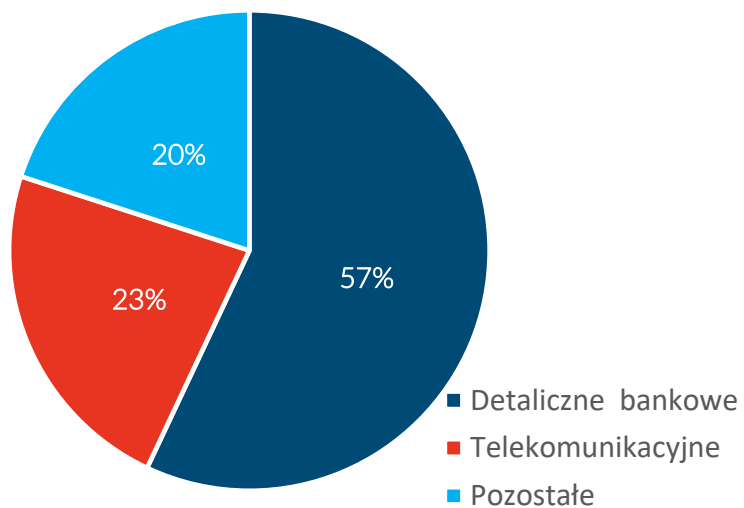
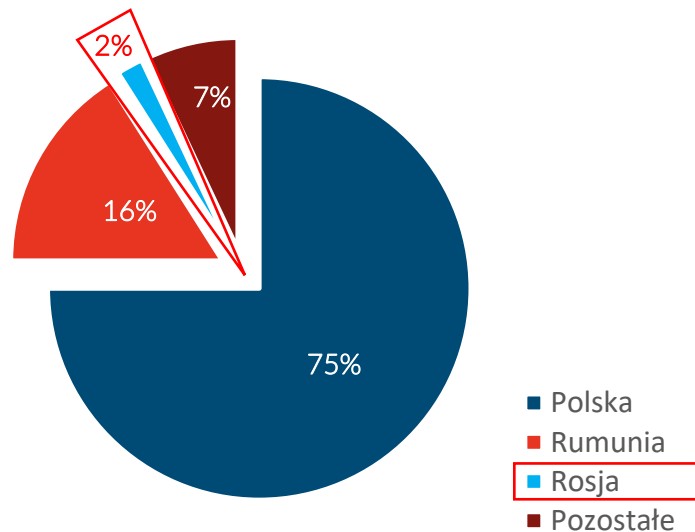
	Q3 YTD 2021/22	Q3 YTD 2020/21
Weryfikacja prognozy	19 365	5 178
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	47 179	20 819
Wydłużenie prognozowanych odzysków	981	1 130
Zmiana kursu walut	(1 544)	56
Aktualizacja wyceny pakietów	65 981	27 183

- Wzrost kosztów wynagrodzeń przede wszystkim ze względu na rozpoznanie kosztów rezerw na premie związane z wynikami Grupy
- Zmiany w strategii windykacyjnej - **intensyfikacja kierowania spraw na ścieżkę sadowo-egzekucyjną**
- Porównanie ewolucji kosztów zaburza efekt niskiej bazy związany z sytuacją pandemiczną w kanale komorniczym

- Wpłaty klientów przekroczyły założone poziomy ze względu na **optymalizację procesów windykacji przeprowadzonej w 2020-2021 i zmiany strategii windykacyjnej.**
- Relatywnie wysoka aktualizacja wyceny pakietów składa się przede wszystkim z **odchylenia od wpłat rzeczywistych** (efekt gotówkowy), a w mniejszej części z weryfikacji dość konserwatywnych prognoz.
- Weryfikacja prognoz jest następstwem **systematycznego istotnego przekraczania planów wskutek przyjętej optymalizacji strategii**, co było widoczne w linii odchyień od spłat rzeczywistych.

	Q3 YTD 2021/22	Q3 YTD 2020/21	Zmiana (%)
Wynagrodzenia i ich pochodne	34 605	30 834	12%
Usługi obce	30 314	27 595	10%
Opłaty sądowe i egzekucyjne	22 152	15 485	43%
Amortyzacja	4 997	4 958	1%
Podatki i opłaty	1 166	1 326	(12%)
Zużycie materiałów i energii	1 034	949	9%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 366	1 121	22%
Koszty działalności	95 634	82 268	16%

Portfele wierzytelności

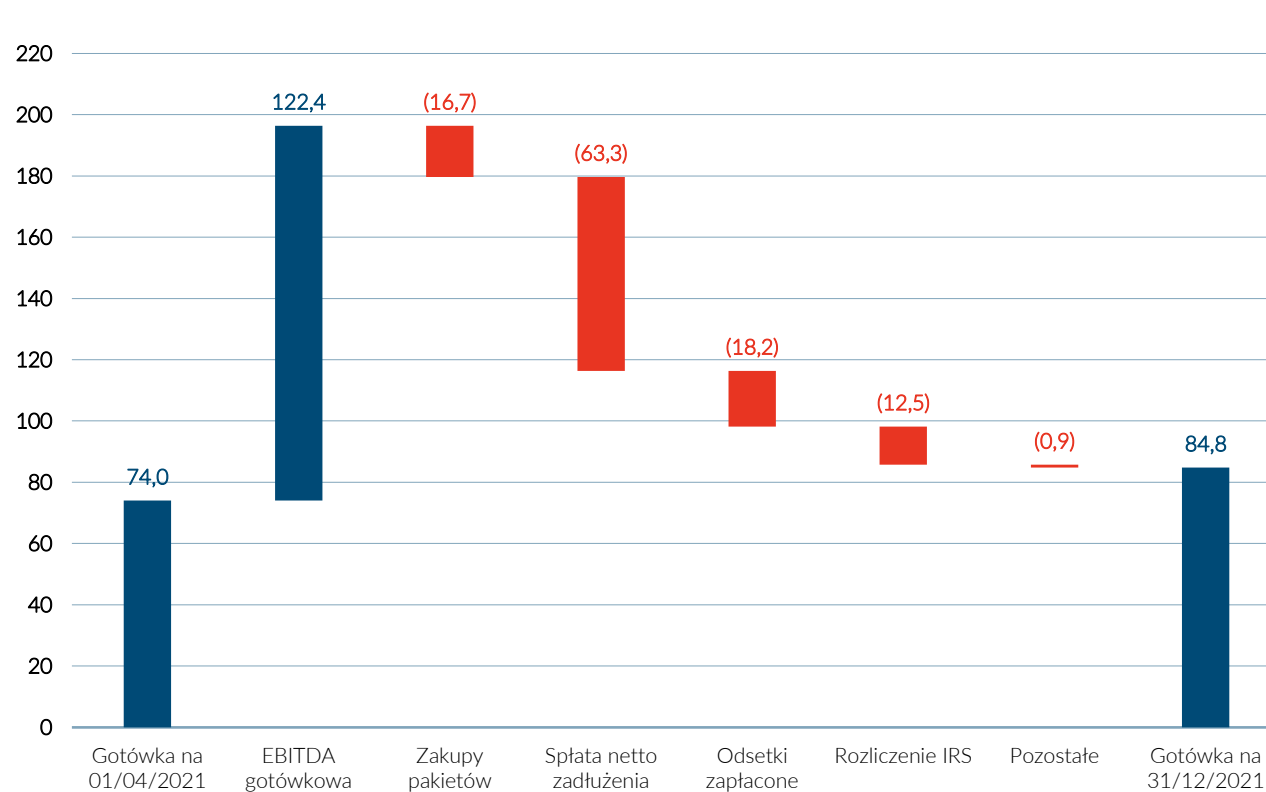


Grupa uczestniczy w postępowaniach przetargowych na portfele wierzytelności, a skala inwestycji jest zależna od podaży na rynku, kwotowań konkurencji i analizy opłacalności.

Wartość księgowa portfeli rosyjskich wynosi 2% całości, około 12 mln zł



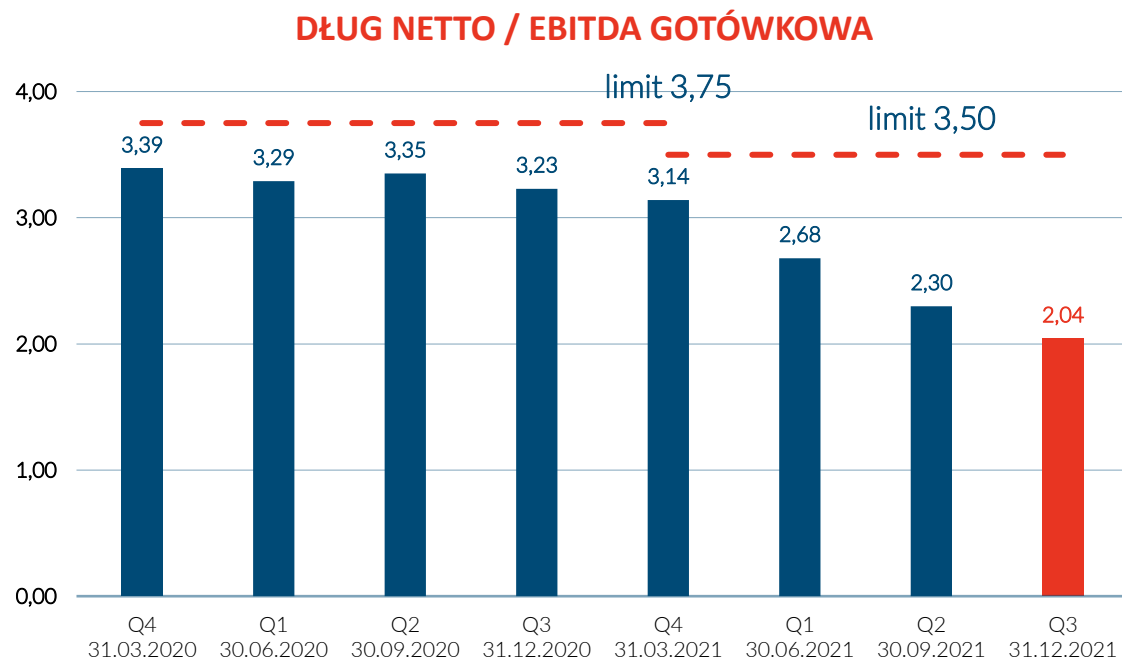
Zmiany gotówki



Przepływy gotówki	Q3 YTD 2021/22	Q3 YTD 2020/21
Środki pieniężne na początek okresu	74,0	31,4
Działalność operacyjna	127,9	89,7
Działalność inwestycyjna	(22,4)	(14,8)
Działalność finansowa	(94,7)	(50,6)
Środki pieniężne na koniec okresu	84,8	55,7

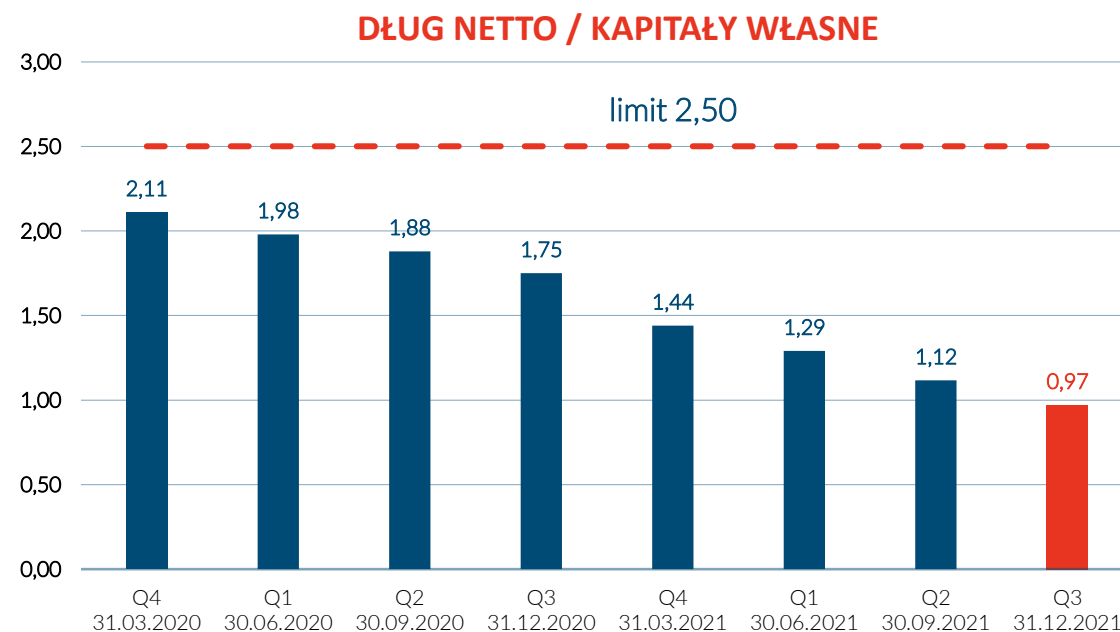
Silna, rosnąca zdolność do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Wskaźniki zadłużenia

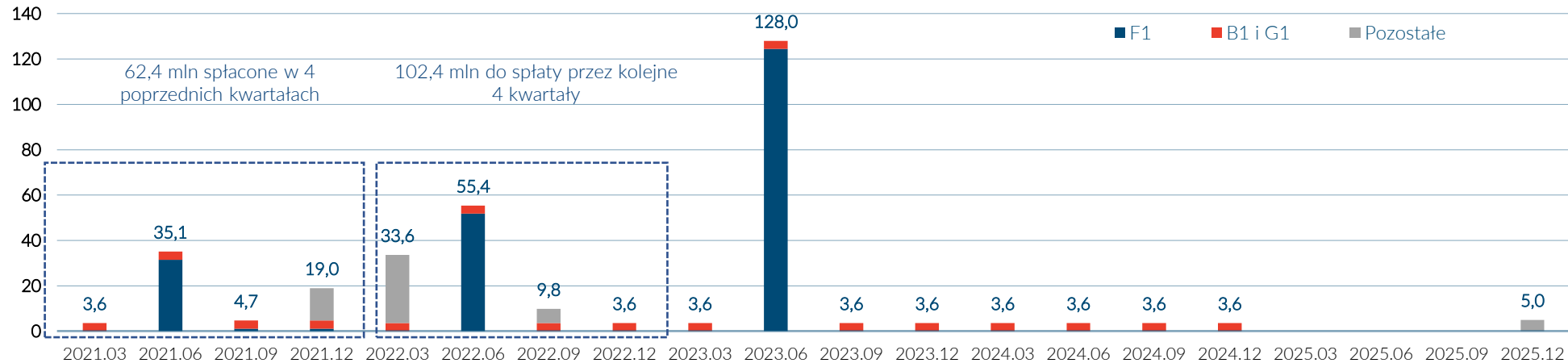


- Obecne wskaźniki zadłużenia pozwalają na powrót na rynek obligacji.

- Dalszy spadek wskaźników zadłużenia głównie z powodu poprawy wyników finansowych.
- Bezpiecznie poziomy zadłużenia (ND/\$EBITDA i ND/EQ) umożliwiają nowe inwestycje finansowane kapitałem obcym.



Finansowanie



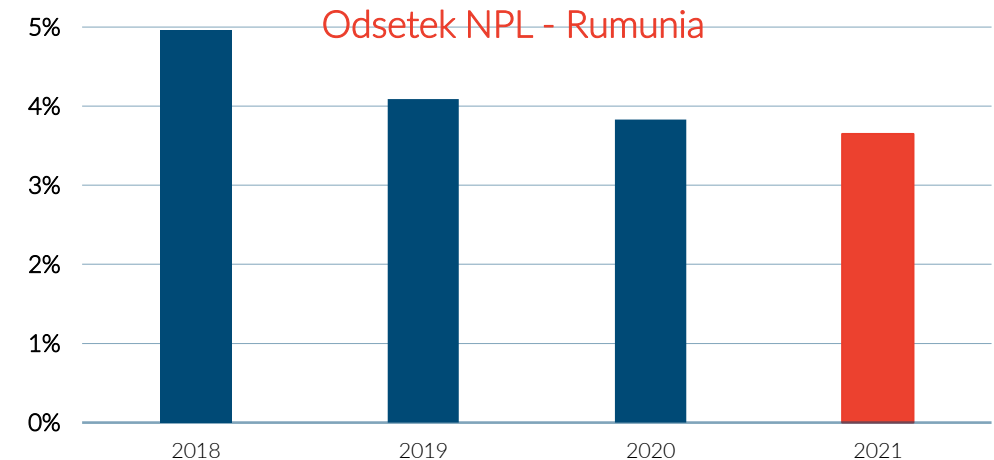
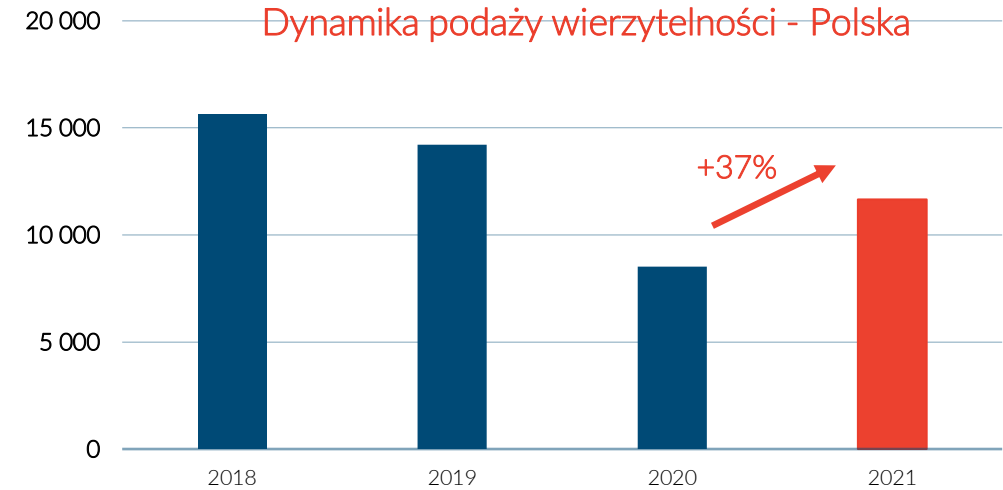
Wartość bilansowa w mln zł 31.12.2021

KISA – obligacje	261,9
FIZ I - kredyt ING	84,1
FIZ II - kredyt ING	37,4
Razem	383,4
Środki pieniężne	84,8

- Na 31.12.2021 stan środków pieniężnych wyniósł 84,8 mln zł.
- EBITDA gotówkowa za ostatnie cztery kwartały wyniosła 148,7 mln zł.
- W najbliższych 8 kwartałach zapadają obligacje o wartości 241,2 mln zł.
- Obecnie generowana EBITDA gotówkowa pozwala na pełną obsługę posiadanego zadłużenia, emisję nowego i kolejne inwestycje.
- Spółka przygotowuje emisje obligacji do instytucji i na bazie prospektu w celu pozyskania finansowania na rentowne inwestycje w NPL

Otoczenie rynkowe GK KI / Podaż portfeli wierzytelności

- Rynek wierzytelności nieregularnych odbudowuje się po zaburzeniach związanych z pandemią: zwiększenie podaży oferowanego nominału o 37%.
- Na wszystkich głównych rynkach spodziewane jest zwiększenie podaży portfeli nieregularnych wierzytelności.
- Ostatni odczyt wskaźnika NPL w Rumunii poniżej spodziewanego trendu. Jednak najnowsza prognoza Narodowego Banku Rumunii szacuje wskaźnik NPL na 9,9% na koniec 2022 roku.



Podsumowanie

- **Wpłaty dłużników** utrzymują się na poziomie **około 70 mln zł** kwartalnie pomimo braku istotnych inwestycji
Inwestycje w nowe NPL wyniosły **16,7 mln zł**
- **Wysokie wpłaty dłużników** wynikają z dobrych warunków makro oraz **optymalizacji operacji i strategii**
wdrażanych stopniowo od połowy 2020 r., prace w obszarze zaawansowanej analityki danych są kontynuowane
- **Drugi rok poprawy sytuacji finansowej spółki**
 - ✓ zysk netto **41,1 mln zł** (+134% Q3 YTD/YTD)
 - ✓ EBITDA gotówkowa **wzrosła o 29%** (Q3 YTD/YTD) **do 122,4 mln zł**
 - ✓ niskie wskaźniki zadłużenia (DN/KW **0,97**, DN/EBITDA **2,04**)
- Brak istotnych nowych zdarzeń korporacyjnych w omawianym okresie
- **Na dziś nie spodziewamy się istotnego wpływu konfliktu na Ukrainie na wyniki Spółki. W przypadku silnej dewaluacji RUB lub konieczności dokonania odpisów z portfeli rosyjskich wpływ na bilans będzie nieznaczny**
- Zapowiedź projektu ustawy regulującego branżę zarządzania wierzytelnościami
- Spółka przygotowuje emisję obligacji do instytucji i na bazie prospektu w celu pozyskania finansowania na rentowne inwestycje w NPL



Kredyt Inkaso S.A.
ul. Domaniewska 39
02-672 Warszawa

Maciej Szymański

Prezes Zarządu

e-mail: maciej.szymanski@kredytinkaso.pl

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

e-mail: barbara.rudziks@kredytinkaso.pl

Iwona Słomska

Wiceprezes Zarządu

e-mail: iwona.slomska@kredytinkaso.pl

Tomasz Kuciel

Członek Zarządu

e-mail: tomasz.kuciel@kredytinkaso.pl